

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	71 789,3	↓ -0,21%	-	2,74%	25,89%
WIG20	2 349,5	↓ -0,65%	-0,44%	2,55%	18,42%
mWIG40	5 474,2	↑ 1,50%	1,71%	4,56%	37,66%
sWIG80	21 231,7	↓ -0,35%	-0,14%	0,45%	31,90%

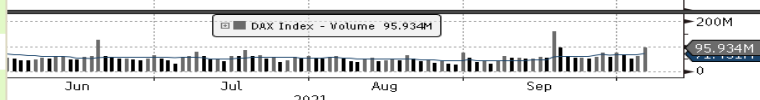
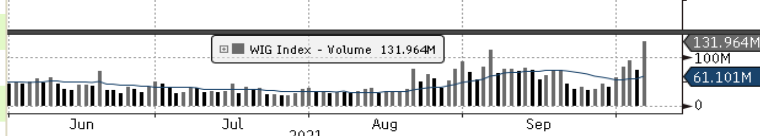
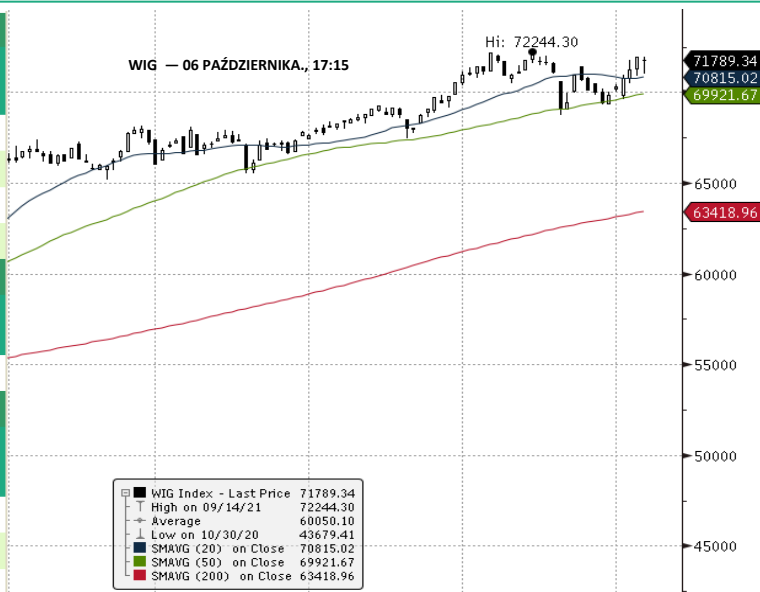
GPW - FW20				
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20Z2120	2 351	-7 ↓ -0,30%	2,71%	18,02%

Indeksy zagraniczne - kursy za zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	110 559,6	↑ 0,10%	0,31%	-7,27%
BUX (WĘGRY)	53 305,2	↓ -0,12%	0,09%	26,77%
CAC 40 (FRANCJA)	6 493,1	↓ -1,26%	-1,05%	15,96%
DAX (NIEMCY)	14 973,3	↓ -1,46%	-1,25%	9,14%
DIJA (USA)	34 417,0	↑ 0,30%	0,51%	12,45%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 065,4	↑ 1,73%	1,94%	14,43%
FTSE 100 (GB)	6 995,9	↓ -1,15%	-0,94%	8,29%
ISE 100 (TURCJA)	1 371,7	↓ -1,43%	-1,22%	-7,11%
MERVAL (ARGENTYNA)	77 443,1	↓ -0,96%	-0,75%	51,18%
MSCI EM	1 227,1	↓ -0,76%	-0,55%	-4,97%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	14 501,9	↑ 0,47%	0,68%	12,52%
PX (CZECHY)	1 363,6	↑ 0,09%	0,30%	32,76%
RTS (ROSJA)	1 814,6	↓ -1,38%	-1,17%	20,77%
S&P 500	4 363,6	↑ 0,41%	0,62%	16,17%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 7:51				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	27 647,3	↑ 0,43%	0,64%	0,74%
HANG SENG (HONG KONG)	24 499,0	↑ 2,26%	2,48%	-10,03%
BSE 30 (INDIE)	59 691,8	↑ 0,85%	1,06%	25,01%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 921,4	↑ 1,66%	1,87%	6,89%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 739,6	↑ 0,85%	1,06%	6,87%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	275,5	↑ 1,17%	1,39%	10,10%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 7:51				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 046,0	↑ 1,23%	1,53%	14,26%
CAC40 Futures	6 568,0	↑ 1,18%	1,48%	18,51%
DAX Futures	15 120,0	↑ 1,18%	1,48%	10,00%
S&P500 Futures	4 421,8	↓ -0,95%	-0,66%	17,98%
DIJA Futures	34 360,0	↑ 1,05%	1,35%	12,67%
NASDAQ Futures	14 863,0	↑ 0,70%	1,00%	15,35%

Waluty - kurs na godzinę: 07:51				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,5498	0,0014 ↑ 0,03%	0,24%	-1,41%
CHF	4,2459	0,0022 ↑ 0,05%	0,26%	-0,43%
USD	3,9377	0,0019 ↑ 0,05%	0,26%	4,77%
EUR/USD	1,1555	-0,0001 ↓ -0,01%	0,20%	-5,29%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	77,1	↓ -0,46%	-0,25%	58,84%
MIEDŹ (USD za tonę)	9 082,5	↓ -0,08%	0,13%	17,21%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 759,7	↑ 0,37%	0,58%	-6,95%
SREBRO (USD za uncję)	22,6	↑ 0,17%	0,38%	52,81%
PLATYNA (USD za uncję)	977,5	↑ 0,03%	0,24%	-9,45%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	5,7	↑ 1,06%	1,27%	104,09%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	242,0	↓ -10,20%	-10,01%	218,42%
URAN (USD za lbs)	43,1	↓ -2,82%	-2,62%	68,96%
ŻELAZO (CNY za tonę)	727,0	↑ 6,21%	6,43%	-40,84%
CYNA (USD za tonę)	35 165,0	↑ 0,25%	0,46%	72,38%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 897,0	↓ -0,82%	-0,61%	44,89%
OŁÓW (USD za tonę)	2 151,0	↓ -0,05%	0,16%	8,24%
NIKIEL (USD za tonę)	18 072,0	↓ -0,27%	-0,06%	7,13%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Informacja dnia GROCLIN SA

Groclin chce kupić spółkę CountMe z segmentu e-commerce. Groclin podpisał list intencyjny w sprawie ustalenia wstępnych warunków kupna 100 proc. udziałów we wrocławskiej spółce z segmentu e-commerce CountMe - poinformował Groclin w komunikacie. Rozliczenie transakcji ma nastąpić w drodze wymiany akcji Groclinu na udziały w CountMe. CountMe jest podmiotem operującym w segmencie e-commerce, a jego głównym obszarem działalności jest zarządzanie portalem, aplikacją oraz marką LESS. Portal LESS_ jest narzędziem do zakupu i sprzedaży przedmiotów używanych (m.in. odzieży używanej, elektroniki, sprzętu sportowego, książek czy zabawek). Według stanu na 5 października 2021 r., w aplikacji zarejestrowało się blisko 800 tys. użytkowników. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Groclin, po drastycznym spadku przychodów w 2020 r. spowodowanym niskimi wolumenami zamówień składanymi przez klientów Spółki, wpływem pandemii COVID-19 na branżę automotive oraz mniejszym portfelem prowadzonych projektów w związku z wygaszeniem projektów niskomargowych i wysokokosztowych zmuszony został dokonać restrukturyzacji działalności. Po ogłoszeniu w kwietniu 2021 r. strategii zakładającej reorientację Spółki w stronę szerokorozumianej elektromobilności, projektów związanych z odnawialnymi źródłami energii oraz inteligentnych rozwiązań dla budownictwa mieszkaniowego przyszedł czas na branżę re-commerce (handel internetowy używanymi przedmiotami, tj. m. in. odzieżą, elektroniką, sprzętem sportowym, książkami i zabawkami). Groclin planuje kupić 100 proc. udziałów we wrocławskiej spółce CountMe (w zamian właściciele CountMe nabędą część akcji Groclinu). Głównym obszarem działalności CountMe jest zarządzanie portalem, aplikacją oraz marką LESS (narzędzie do zakupu i sprzedaży przedmiotów używanych mającej prawie 800 tys. użytkowników wg stanu na 5 października 2021 r.). Komercyjny globalny rynek sprzedaży samych używanych ubrań ma do 2023 r. wzrosnąć o ponad 75 proc. (do 23 mld USD), z kolei, w 2028 r. cały rynek second hand ma być wart już 64 mld USD wobec 44 mld USD wartości rynku tzw. szybkich kolekcji (fast fashion) nowych ubrań. W naszej ocenie, podobnie jak ogłoszenie w kwietniu nowej strategii wraz ze wstępnymi pozytywnymi wynikami nowych segmentów przełożyło się na wzrost cen akcji o 49,4 proc., tak w przypadku procedowanego przejęcia również widzimy potencjał do wzrostu notowań Groclinu. Nie bez znaczenia jest także siła marketingowa stojąca za tą transakcją. Udziałowcem CountMe jest m.in. Robert Lewandowski. (Ł. Bryl)

Informacja dnia BANK MILLENNIUM SA

Bank Millennium utworzy 451,8 mln zł rezerw na ryzyko prawne zw. z kredytami walutowymi. Bank Millennium zdecydował o utworzeniu rezerw na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi udzielonymi przez bank w wysokości 451,8 mln zł - poinformował bank w komunikacie. Oznacza to, że w trzecim kwartale 2021 roku Bank Millennium zanotuje stratę netto. Dodatkowe rezerwy w wysokości 74,3 mln zł zostaną także utworzone na ryzyko prawne portfela kredytów hipotecznych udzielonych przez Euro Bank, jednakże nie będą one miały wpływu na wynik finansowy. "Rezerwy odzwierciedlają utrzymujące się negatywne trendy w zakresie orzecznictwa sądowego, napływ nowych spraw sądowych oraz wynikające z tego zmiany w metodologii oceny ryzyka prawnego przez bank" - napisano w komunikacie. W wyniku takiego poziomu rezerw pomimo dobrych wyników operacyjnych, bank spodziewa się ujemnego wyniku netto w trzecim kwartale 2021 roku. Publikacja raportu Bank Millennium za trzeci kwartał planowana jest na 26 października 2021 roku. (PAP Biznes)

Informacja dnia LPP SA

Wiceprezes LPP ostrzegł przed czarnymi chmurami. Firmy zamawiające towary z Chin robią większe zapasy. Walka o kontenery w azjatyckich portach skutkuje opóźnieniami dostaw i wróży słabsze wyniki właściciela Reserved. I nie tylko jego. Problemy z terminowymi dostawami towarów z Azji i wzrost kosztów transportu, niekorzystne kursy walut, obawy, że konsumpcja spowolni po jej wybuchu w pierwszym półroczu – to czynniki ryzyka, na które wskazał w środę rano wiceprezes LPP. To one sprawiły, że zaryzykował stwierdzenie, iż nad odzieżową grupą zebrały się czarne chmury. W ciągu dnia niebo nad gdańską firmą dodatkowo przysłoniła decyzja NBP o podwyżce stóp procentowych. W efekcie akcje LPP taniały o ponad 11 proc. Wyprzedawano także akcje CCC i innych reprezentantów sektora. (...) Źródło: Parkiet ([parkiet.com](https://www.parkiet.com)) <https://www.parkiet.com/Handel-i-konsumpcja/310079994-Wiceprezes-LPP-ostre-gl-przed-czarnymi-chmurami.html>

Informacja dnia
RAIBOW TOURS SA

Dla Rainbowa znów wyszła tęcza. *To koniec pandemii, co będzie widać w tegorocznym zysku, a przyszły rok będzie tak dobry jak 2019 — uważa Grzegorz Baszczyński, prezes touroperatora, i zapowiada inwestycje. Po pierwszym półroczu Rainbow, giełdowy touroperator, miał 319,6 mln zł przychodów i 15,7 mln zł straty netto. — Zaskoczmy pozytywnie wynikami po trzecim kwartale. Nie wiem, jak nam pójdzie czwarty, bo październik, listopad i grudzień są miesiącami, w których spółka generuje straty. Jednak to jest dobry rok, który na pewno zakończy się zyskiem — mówi Grzegorz Baszczyński, akcjonariusz i prezes łódzkiego biura podróży. Zysk będzie wyższy o 18,6 mln zł, bo taką część z udzielonej firmie w listopadzie 2020 r. pożyczki preferencyjnej wysokości 24,8 mln zł, umorzył jej Polski Fundusz Rozwoju. (...) Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/dla-rainbowa-znow-wyszla-tecza-1129663>*

Informacja dnia
ZAMET SA

Informacja zawarciu umowy w branży offshore wind. Zarząd Zamet S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, informuje o uzgodnieniu w dniu dzisiejszym istotnych warunków i zawarciu umowy pomiędzy spółką zależną Emitenta, tj. Zamet Industry sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (dalej: "Zamet Industry") a Bladt Industries A/S z siedzibą w Aalborg (dalej: "Bladt Industries"), mocą której Zamet Industry wyprodukuje i dostarczy na rzecz Bladt Industries, wybrane konstrukcje stalowe dla potrzeb inwestycji związanej z budową morskiej farmy wiatrowej. Wartość zawartej umowy wynosi ok 4,3 mln EUR. Planowany harmonogram przewiduje sukcesywne dostawy w terminach do września 2022 roku. Zamet Industry udzieli 72 miesięcznej gwarancji jakości na dostarczane elementy. Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy oraz zobowiązań wynikających z gwarancji jakości i rękojmi za wady, będzie gwarancja bankowa oraz oświadczenie Emitenta o przyjęciu solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania wynikające z umowy. Pozostałe warunki umowy są nieodbiegające od warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach. (...) (ESPI RB NR 17/2021)

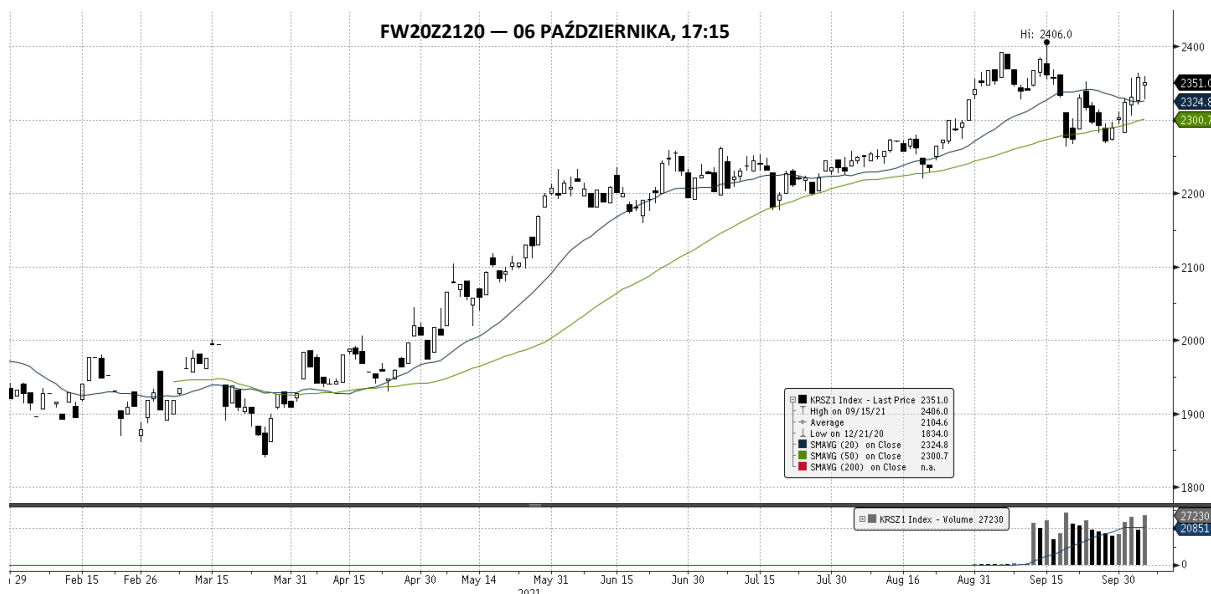
Informacja dnia
ASSECO
POLAND SA

Asseco nie zamierza zwalniać tempa. Rzeszowska grupa obserwuje wzrost popytu na usługi IT. Na horyzoncie są też przejęcia. Trwają rozmowy z kilkunastoma podmiotami. Notowania Asseco od kilku dni oscylują w okolicach wieloletniego maksimum. W środę po południu kurs przebił poziom 90 zł. W ciągu ostatnich 12 miesięcy poszedł w górę o 36 proc. Jest powyżej średniej ceny docelowej z ostatnich rekomendacji. Notowaniom pomagają dobre wyniki finansowe będące m.in. pokłosiem przyspieszonej przez pandemię cyfryzacji. — *W ostatnim czasie prowadzimy projekty praktycznie we wszystkich sektorach rynku. Obserwujemy zwiększony popyt na nasze rozwiązania i usługi m.in. w sektorze instytucji publicznych, przedsiębiorstwach i bankowości — informuje Marek Panek, wiceprezes Asseco Poland. W sektorze administracji publicznej wśród klientów Asseco są instytucje centralne i samorządowe, placówki ochrony zdrowia czy wyższe uczelnie. — Tam także obserwujemy ciągle zainteresowanie rozwiązaniami IT i prowadzimy wiele wdrożeń — twierdzi wiceprezes. Dodaje, że widać m.in. duży popyt na podpis elektroniczny. (...) Źródło: Parkiet (parkiet.com) <https://www.parkiet.com/Technologie/310079995-Asseco-nie-zamierza-zwalniac-tempa.html>*

Informacja dnia
NTT SYSTEM SA

Podpisanie umowy faktoringu odwrotnego z Pekao Faktoring Sp. z o.o. Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Zakręcie informuje, iż w dniu 06 października 2021 roku wpłynęła do Spółki podpisana przez Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowa faktoringu odwrotnego z dnia 06 października 2021 roku. Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Faktora na rzecz Emitenta usług finansowania dostaw polegających na finansowaniu wierzytelności pieniężnych przysługujących Dostawcy wobec Spółki. Umowa została zawarta na okres 24 miesięcy. Strony ustaliły maksymalną kwotę zaangażowania Faktora na kwotę 25.000.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych) z uprawnieniem do wykorzystania limitu finansowania Spółki w PLN, w tym do równowartości 22.500.000 PLN do wykorzystania w EUR lub USD. Przyznany limit ma charakter odnawialny. (...) (ESPI RB NR 15/2021)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Korekcyjny charakter wczorajszych notowań nie zmienia obrazu rynku, na którym nadal przeważa i dyktuje warunki strona popytowa. Na zamknięciu wczorajszej sesji WIG20 spadł o 0,65 % do 2 349,46 pkt., a indeks szerokiego rynku WIG zamknął sesję spadkiem o 0,21% na 71 789,34 pkt. Obroty na rynku były duże i wyniosły 2 008,7 mln zł. Na rynku kontraktów, na serii FW20Z2120 obroty silnie wzrosły i wyniosły 27 230 wobec 19 323 na poprzedniej sesji. LOP ponownie spadł i na wczorajszym zamknięciu osiągnął wartość 39 022 wobec 39678 na zamknięciu we wtorek. Na rynku kontraktów popyt zdołał utrzymać wsparcie na 2350pkt. w cenach zamknięcia więc istnieje duża szansa, że kupujący rzeczywiście zamierzają kontynuować trend wzrostowy, czemu sprzyja poprawa sentymentu na globalnych rynkach. (T. Czarnecki)

Komentarz
Wojciecha Białka

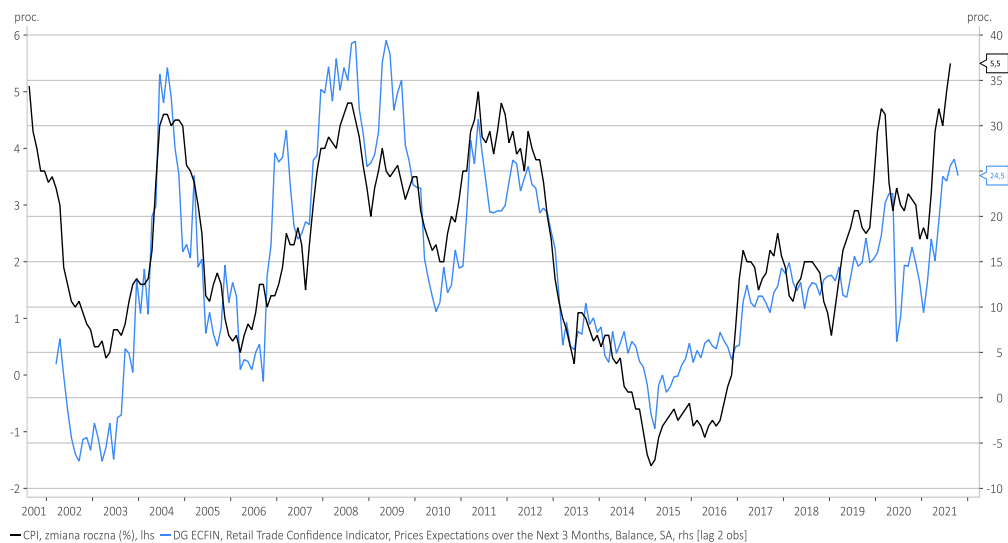
Roczna dynamika CPI w Polsce najwyższa od 20 lat w sierpniu

W sierpniu roczna dynamika publikowanego przez GUS wskaźnika CPI wyniosła +5,5 proc. i była najwyższą od 20 lat.

Poland, Consumer Price Index, Total, Index [c.o.p. 1 year]



W prognozowaniu najbliższych ruchów rocznej dynamiki CPI w Polsce może pomóc śledzenie zachowania wskaźnika oczekiwań cenowych w ciągu następnych 3 miesięcy w polskim sektorze handlu detalicznego. W okresie minionych 20 lat oba wskaźniki korelowały ze sobą na poziomie +0,79 przy średnio 2 miesięcznym wyprzedzeniu ze strony tego drugiego wobec rocznej dynamiki CPI w Polsce.



(...)

<https://dmbps.pl/wsparcie-analityczne/komentarze-analityczne-wojciecha-bialka>

KALENDARIUM

Dane makro:

7.10.2021

Czwartek		Wydarzenie	Okres	Poprzednio
1:00	Korea Południowa	Bilans obrotów bieżących	wrz	8,21 mld
1:50	Japonia	Rezerwy walutowe	wrz	1424,30 mld
7:00	Japonia	Indeks wskaźników wyprzedzających	sie	104,10
7:45	Szwajcaria	Stopa bezrobocia	wrz	2,90%
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa m/m	sie	1,00%
8:00	Norwegia	Produkcja przemysłowa m/m	sie	0,00%
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa r/r	sie	5,70%
8:00	Norwegia	Produkcja przemysłowa r/r	sie	1,30%
8:00	Norwegia	Produkcja manufakturowa m/m	sie	-0,60%
8:00	Norwegia	Produkcja manufakturowa r/r	sie	5,50%
8:45	Francja	Eksport	sie	40,66 mld
8:45	Francja	Import	sie	47,61 mld
8:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego	sie	-6,96 mld
9:00	Czechy	Eksport	sie	338,91 mld
9:00	Czechy	Import	sie	331,02 mld
9:00	Czechy	Produkcja przemysłowa m/m	sie	2,10%
9:00	Czechy	Produkcja przemysłowa r/r	sie	7,00%
9:00	Czechy	Bilans handlu zagranicznego	sie	7,89 mld
9:00	Austria	Indeks cen hurtowników m/m	wrz	0,00%
9:00	Austria	Indeks cen hurtowników r/r	wrz	12,00%
12:00	Irlandia	Produkcja przemysłowa m/m	wrz	7,60%
12:00	Irlandia	Produkcja przemysłowa r/r	wrz	16,70%
13:00	Meksyk	Inflacja CPI m/m	wrz	0,20%
13:00	Meksyk	Inflacja CPI r/r	wrz	5,60%
14:30	USA	L. osób pob. zasiłek dla bezrobotnych	25 wrz	2802 tys.
14:30	USA	Nowozarejestrowani bezrobotni	2 paź	362 tys.
16:00	Kanada	Ivey PMI	wrz	66,00
16:30	USA	Zapasy gazu ziemnego	1 paź	3170 mld
21:00	USA	Kredyt konsumencki	sie	17,00 mld
	Francja	Bilans obrotów kapitałowych	sie	0,10 mld
	Francja	Bilans obrotów bieżących	sie	-3,50 mld
	Francja	Bilans obrotów finansowych	sie	-3,50 mld
	Czechy	Rezerwy walutowe	wrz	144,14 mld
	Niemcy	Rezerwy walutowe	wrz	250,74 mld
	Francja	Rezerwy walutowe	wrz	206,53 mld
	Grecja	Rezerwy walutowe	wrz	12,12 mld
	Włochy	Rezerwy walutowe	sie	174,52 mld
	Malezja	Rezerwy walutowe	wrz	116,30 mld
	Norwegia	Rezerwy walutowe	wrz	761,74 mld
	Polska	Rezerwy walutowe	wrz	169,45 mld
	Włochy	Sprzedaż detaliczna m/m	sie	-0,40%
	Włochy	Sprzedaż detaliczna r/r	sie	6,70%

Na podstawie: stooq.pl

Wydarzenia

w spółkach

7.10.2021

PKNORLEN - Konferencja prasowa spółki: Konferencja on-line PKN ORLEN i BioRECo2VER - eCO2nference, poświęcona technologiom Carbon Capture and Utilization (CCU).

MEDICALG - Konferencja wynikowa Spółki: Webinar poświęcony omówieniu wyników finansowych Grupy MEDICALGORITHMICS S.A. za 1H 2021

GAMEOPS - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,34 PLN na akcję.

PROVIDENT - Wezwanie: Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje spółki International Personal Finance plc w ogłoszonym wezwaniu po cenie 8,25 PLN za akcję.

GPW - : Konferencja Giełd Trójmorza - dzień 1/2

Na podstawie: infostrefa.com

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

07:51:22

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
PKO BP	46,00	57 500	12,4	11,7	10,6	1,3	1,2	1,2	4,5	4,9	5,2	0,7	1,3	1,3
Santander Polska	340,00	34 744	28,9	16,2	12,5	1,3	1,3	1,2	1,5	3,4	5,0	0,6	0,4	0,9
PEKAO	114,40	30 027	15,9	12,4	10,3	1,1	1,1	1,0	3,9	4,3	5,0	0,6	0,9	1,1
ING	260,00	33 826	16,8	16,0	14,0	1,8	1,7	1,6	1,9	2,3	2,6	0,8	-	-
mBank	464,00	19 659	41,0	14,3	12,2	1,2	1,1	1,1	-	6,7	6,3	0,2	-0,6	0,7
Bank Millennium	8,05	9 766	-	20,9	12,0	1,2	1,2	1,1	0,0	0,1	1,3	0,1	-1,4	0,5
Alior Bank	50,34	6 572	15,0	11,3	8,8	1,0	0,9	0,8	0,0	0,0	0,6	-0,5	0,6	0,7
Bank Handlowy	50,20	6 559	10,6	18,1	12,7	0,8	0,8	0,8	5,6	6,8	7,8	0,5	1,1	0,6
Getin Noble Bank	0,57	590	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	19 659	15,9	15,2	12,1	1,2	1,1	1,1	1,9	3,8	5,0	0,5	0,6	0,7
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	37,61	32 477	10,5	10,3	9,6	1,7	1,7	1,6	7,4	7,8	8,2	10,7	17,0	17,3
KRUK	347,00	6 503	13,3	12,8	12,2	4,8	4,4	4,1	3,0	3,2	3,6	7,6	20,0	18,2
GPW	43,56	1 828	12,0	12,9	12,8	1,9	1,8	1,8	5,8	6,0	6,3	16,9	16,6	14,5
ALTUS TFI	1,60	65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quercus TFI	4,25	258	12,1	-	-	2,9	-	-	-	-	-	-	28,3	-
Mediana	-	1 828	12,1	12,8	12,2	2,4	1,8	1,8	5,8	6,0	6,3	10,7	18,5	17,3
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	7,14	3 467	13,1	10,5	8,7	0,8	0,3	0,3	17,7	17,1	16,4	1,8	4,5	7,4
Dom Development	129,20	3 281	-	-	-	-	-	-	7,9	7,4	7,5	25,9	27,2	25,2
Echo Investment	4,39	1 812	9,9	7,6	5,9	1,0	0,9	0,9	18,3	15,9	12,6	11,9	10,4	12,5
Atal	47,20	1 827	-	-	-	-	-	-	8,5	7,7	7,7	18,1	20,5	21,1
Develia	3,93	1 757	11,7	9,0	9,0	1,3	1,2	1,1	11,8	9,2	9,1	2,9	11,1	13,6
Ronson	2,48	407	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,1	7,7	5,7
Mediana	-	1 820	11,7	9,0	8,7	1,0	0,9	0,9	11,8	9,2	9,1	11,0	10,7	13,0
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	295,00	7 531	-	-	-	-	-	-	5,9	-	-	38,2	74,5	31,2
Unibep	12,00	421	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,1	7,6	7,3
Erbud	77,40	960	20,4	11,4	7,9	1,2	1,1	0,9	9,1	4,8	3,3	15,0	12,3	11,1
Trakcja	2,06	178	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,0	-1,8	2,0
Torpol	12,72	292	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,0	13,7	4,8
Mediana	-	421	20,4	11,4	7,9	1,2	1,1	0,9	7,5	4,8	3,3	15,0	12,3	7,3
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	150,15	30 030	5,1	6,3	7,2	1,1	1,0	0,9	3,5	3,9	4,3	10,4	24,1	15,0
JSW	57,68	6 772	5,9	5,8	7,3	0,7	0,6	0,6	3,2	2,4	3,4	-10,3	14,8	24,3
Bogdanka	47,60	1 619	11,8	8,9	10,9	0,5	0,4	0,4	2,1	1,9	2,1	2,0	4,9	4,4
Mediana	-	6 772	5,9	6,3	7,3	0,7	0,6	0,6	3,2	2,4	3,4	2,0	14,8	15,0
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	81,56	34 884	7,9	8,3	7,9	0,8	0,7	0,7	5,1	4,8	4,4	7,0	8,4	8,8
PNGIG	6,45	37 282	8,7	6,8	8,0	0,8	0,7	0,7	3,5	2,6	2,9	16,1	7,6	8,8
LOTOS	59,50	11 000	7,3	7,6	6,6	0,8	0,8	0,7	4,9	4,2	3,9	-9,1	7,0	7,9
Mediana	-	34 884	7,9	7,6	7,9	0,8	0,7	0,7	4,9	4,2	3,9	7,0	7,6	8,8

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Asseco Poland	90,25	7 491	16,5	16,1	15,2	1,1	1,1	1,0	5,4	5,1	4,9	6,1	6,6	6,5
ComArch	236,00	1 919	13,2	16,4	13,9	1,6	1,5	1,4	6,5	6,8	6,1	8,7	10,4	8,9
LiveChat Software	112,00	2 884	-	23,5	21,3	-	-	-	21,7	20,2	18,2	110,5	114,5	101,7
Asseco BS	34,90	1 166	-	-	-	-	-	-	10,0	9,6	9,3	-	-	-
Asseco SEE	41,70	2 164	15,7	14,5	13,5	-	-	-	8,2	7,8	7,5	-	-	-
Mediana	-	2 164	15,7	16,2	14,5	1,4	1,3	1,2	8,2	7,8	7,5	8,7	10,4	8,9
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	35,94	22 985	5,0	14,1	13,6	1,4	0,2	0,1	4,7	8,8	8,8	8,5	23,7	8,6
Orange Polska	8,17	10 722	33,6	21,9	18,5	1,0	1,0	1,0	5,9	5,8	5,6	0,8	1,8	2,5
Mediana	-	16 854	19,3	18,0	16,1	1,2	0,6	0,5	5,3	7,3	7,2	8,5	23,7	8,6
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	133,40	3 900	26,9	21,9	19,1	5,0	4,6	4,2	14,6	12,7	11,4	12,9	19,7	23,7
Agora	8,16	380	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14,5	-	-
Mediana	-	2 140	26,9	21,9	19,1	5,0	4,6	4,2	14,6	12,7	11,4	-0,8	19,7	23,7
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	193,14	19 457	43,3	30,5	36,1	7,5	6,3	5,5	24,8	21,9	24,6	72,8	24,2	20,5
Playway	436,00	2 878	23,7	18,9	16,7	6,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TEN Square Games	480,00	3 505	17,3	14,5	13,5	11,9	8,5	6,5	15,4	12,3	11,2	0,0	0,0	0,0
11 bit studios SA	401,00	949	-	-	-	-	-	-	37,2	-	-	26,1	10,5	10,5
Mediana	-	3 191	23,7	18,9	16,7	7,5	6,3	5,5	20,1	12,3	11,2	13,1	5,3	5,3
Ubiór	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	12420,00	23 007	-	28,7	22,4	7,2	7,6	6,3	19,5	10,7	8,9	-	-0,8	22,6
CCC	118,00	6 474	279,0	29,3	20,3	9,2	6,8	5,2	13,5	10,3	8,4	-94,1	-26,5	31,7
VRG	3,75	878	18,7	12,5	10,4	1,0	1,0	0,9	14,1	10,7	9,5	-2,7	5,7	7,9
Monnari Trade	2,73	83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	3676	148,8	28,7	20,3	7,2	6,8	5,2	14,1	10,7	8,9	-48,4	-0,8	22,6
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Dino Polska	347,90	34 108	40,4	31,4	25,0	11,0	8,1	6,2	26,5	20,7	16,7	32,5	30,6	28,9
Inter Cars	453,00	6 418	13,5	13,6	13,1	2,3	2,0	1,8	9,5	9,3	9,1	13,6	14,2	13,1
Eurocash	11,45	1 593	-	19,2	15,3	1,7	1,6	1,7	6,2	5,6	5,6	5,6	1,0	9,4
Neuca	924,00	4 094	-	-	-	-	-	-	14,4	12,9	11,3	-	-	-
AB	55,80	903	7,5	6,6	6,1	0,9	-	-	6,2	5,7	5,5	10,6	-	-
Mediana	-	2 844	10,5	13,6	13,1	1,7	1,8	1,7	7,9	7,5	7,4	10,6	7,6	11,2
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
ZT Kruszwica	66,00	1 520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,9	-	-
Wawel	584,00	876	-	-	-	-	-	-	7,2	6,8	-	7,5	-	-
Tarczyński	44,40	504	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	876	-	-	-	-	-	-	7,2	6,8	-	9,2	-	-

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
PGE	9,34	17 464	10,3	15,2	12,8	0,4	0,4	0,4	3,4	4,0	4,1	0,5	4,3	2,7
Enea	9,43	4 161	3,8	4,2	4,7	0,3	0,3	0,3	2,7	2,7	3,2	1,9	8,6	7,1
Tauron	3,41	5 983	4,5	4,8	4,3	0,3	0,3	0,3	4,5	4,8	4,6	1,5	8,4	7,3
Energia	8,15	3 375	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,7	5,4	5,3
Polenergia	70,60	3 208	9,4	23,6	21,4	1,8	1,6	1,5	11,0	10,3	8,6	8,3	17,0	9,3
ZE PAK	18,10	920	-	-	-	1,0	-	-	13,8	10,2	5,7	-	-	-
Mediana	-	3 768	6,9	10,0	8,8	0,4	0,4	0,4	4,5	4,8	4,6	1,5	8,4	7,1
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Grupa Azoty	29,90	2 966	13,3	28,3	49,4	0,3	0,3	0,3	7,4	8,3	7,9	3,4	3,8	2,3
Ciech	40,00	2 108	7,2	10,7	10,4	0,8	0,8	0,8	5,0	5,1	5,0	6,9	11,1	8,9
Grupa Azoty Puławy	86,00	1 644	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PCC Rokita	82,90	1 646	-	-	-	-	-	-	4,0	5,0	6,5	6,7	24,3	14,7
Boryszew	3,25	779	20,3	13,5	11,2	0,0	0,0	0,0	6,4	5,9	5,5	-10,7	2,4	3,5
Grupa Azoty Police	12,25	1 521	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Polwax	3,05	94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	1 645	13,3	13,5	11,2	0,3	0,3	0,3	5,7	5,5	6,0	5,1	7,4	6,2
Przemysł ciężki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Grupa Kęty	628,00	6 060	12,0	12,2	11,5	3,6	3,5	3,4	8,2	8,3	7,9	26,3	28,5	29,8
Famur	3,03	1 742	14,8	10,3	10,8	0,5	0,5	0,5	4,0	3,6	3,3	11,6	6,3	7,6
Stalprodukt	293,00	1 635	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,7	-	-
Wielton	12,96	782	11,8	9,3	9,3	1,7	1,5	1,4	7,8	7,1	6,8	-	-	-
Aparator	21,90	718	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,0	-	-
Alumetal	57,00	888	-	-	-	-	-	-	4,9	5,9	5,8	9,4	-	-
Mangata Holding	76,00	507	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,0	-	-
Rafako	1,27	162	11,5	7,9	-	-	-	-	2,4	2,1	-	-	-	-
IZOBlok	45,30	57	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	782	11,9	9,8	10,8	1,7	1,5	1,4	4,9	5,9	6,3	10,5	17,4	18,7
Przemysł lekki/inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Fabryki Mebli Forte	53,00	1 268	10,5	9,7	11,2	1,8	1,8	1,4	7,2	7,0	7,5	9,6	18,6	24,7
Sanok Rubber Co	20,80	559	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,9	10,9	11,6
Amica	140,00	1 089	9,6	13,0	11,8	0,9	0,9	0,9	5,6	5,8	5,4	13,0	11,0	11,2
Ac	35,60	359	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,0	-	-
Ferro	38,10	809	7,8	9,4	8,6	2,4	2,4	2,2	8,7	7,5	6,8	-	-	-
Mediana	-	809	9,6	9,7	11,2	1,8	1,8	1,4	7,2	7,0	6,8	11,3	11,0	11,6

Źródło: DM BPS, Bloomberg

Dom Maklerski Banku BPS SA

ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa,
tel.: +48 22 53 95 555, fax.: +48 22 53 95 556
www.dmbps.pl
dm@dmbps.pl

Sporządzone przez Departament Analiz:

Tomasz Czarnecki, MPW
Dyrektor Departamentu Analiz
tomasz.czarnecki@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 542

Wojciech Białek
Analityk

Artur Wizner, MPW
Analityk
artur.wizner@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 548

Jacek Borawski
Analityk Techniczny

Łukasz Bryl
Analityk
lukasz.bryl@dmbps.pl
tel.: 785 500 874

Dane kontaktowe do Departamentu Sprzedaży:

Dariusz Stasiak, MPW
Dyrektor Departamentu Sprzedaży
dariusz.stasiak@dmbps.pl
tel.: +48 (22) 53 95 541

Krzysztof Jeż, MPW
krzysztof.jez@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 559

Lech Kucharski, MPW
lech.kucharski@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 522

Marcin Jakubiak, MPW
marcin.jakubiak@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 560

Wyjaśnienia dotyczące stosowanej terminologii fachowej i wskaźników:

Dług netto – suma zobowiązań oprocentowanych pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty
EBIT – wynik na działalności operacyjnej
EBITDA – wynik działalności operacyjnej przed potrąceniem salda na działalności finansowej, opodatkowaniem i amortyzacją.
EV – (wartość ekonomiczna; EV= MC + dług netto) suma kapitalizacji i długu netto
Marża brutto na sprzedaży – relacja zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży
Marża EBIT – (EBIT/Przychody ze sprzedaży) relacja zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży
Marża EBITDA – (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) relacja EBITDA do przychodów ze sprzedaży
EBIT/EV – iloraz zysku z działalności operacyjnej i wartości ekonomicznej (suma kapitalizacji i długu netto)
MC/EBIT – iloraz kapitalizacji (iloczyn kursu akcji i liczby akcji) oraz zysku z działalności operacyjnej
MC/S – iloraz kapitalizacji (liczba wyemitowanych akcji razy kurs akcji) i przychodów ze sprzedaży
P/E – (Cena/Zysk) relacja kursu akcji do rocznego zysku netto przypadający na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do wartości księgowej przypadającą na akcję
P/CF – [Cena/(zysk netto + amortyzacja)] relacja kursu akcji do sumy przypadającego na akcję zysku netto i amortyzacji
Stopa dywidendy – (DY) dywidenda na akcję podzielona przez kurs akcji
Wskaźnik wypłaty dywidendy – (D/E) relacja dywidenda przypadająca na akcję do zysku na akcję
Wskaźnik pokrycia dywidendy – (E/D) relacja zysku na akcję do dywidendy na akcję

Opracowanie wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień jego sporządzenia. Autorzy nie uwzględniają w opracowaniu jakichkolwiek szczególnych zamierzeń inwestycyjnych, szczególnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani szczególnych potrzeb czy żądań potencjalnych odbiorców. Opracowanie publikowane jest w celach wyłącznie informacyjnych lub marketingowych i nie powinno być interpretowane jako (1) osobista rekomendacja, (1) porada inwestycyjna, prawna, lub innego typu, ani jako (2) zachęta do działania, inwestowania czy pozbywania się inwestycji w szczególny sposób, bądź (4) ocena lub zapewnienie opłacalności inwestycji w instrumenty finansowe objęte opracowaniem.

W szczególności opracowanie nie stanowi „badania inwestycyjnego” lub „publikacji handlowej” w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, bądź „rekomendacji” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności, prawdziwości lub dokładności.

Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za ewentualne szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Opracowanie nie powinno być interpretowane jako oświadczenie ani gwarancja (zarówno wyraźna, jak i implikowana) w zakresie generowania zysku z tytułu prezentowanej strategii inwestycyjnej.

Dom Maklerski Banku BPS S.A., jego akcjonariusze lub pracownicy mogą posiadać długie lub krótkie pozycje powstałe w wyniku transakcji zawartych na instrumentach z rynków OTC lub innych instrumentach finansowych wymienionych w opracowaniu. Organem sprawującym nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20.

Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest zabronione. Niniejsze opracowanie jest prawnie chronione zgodnie z **Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz. 1231)**.